

宏观金融早评 190920

股指期货

隔夜消息：

中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，提出到 2035 年基本建成交通强国。上海国资国企改革路线图发布，17 家市场竞争类国企成为整体上市重点。商务部：共向市场投放中央储备猪肉 10000 吨，增加猪肉市场供给。经合组织：将 2019 年全球经济增速预期从 3.2% 下调至 2.9%，为金融危机以来最低。

隔夜市场：

周四美股收盘涨跌互现，道指跌 0.19%。银行股多数下跌，摩根士丹利跌 0.81%；科技股涨跌互现。欧洲三大股指全线上涨。美债收益率全线下跌。美元指数跌 0.22% 报 98.3621。

行情研判：

近期欧美央行降息，全球流动性宽松趋势延续，尽管中国央行周二对到期的中期借贷便利 (MLF) 缩量平价续做，但全面降准将带动贷款市场报价利率 (LPR) 走低，今日一年期 LPR 利率或降 5-10 个基点。美中副手级贸易谈判在华盛顿举行，旨在为 10 月份的高级别会谈铺平道路。双方有可能达成过度协议，提升中美两国资本市场信心。受利空消息影响短期股指连续缩量回调，中美贸易问题持续回暖，北向资金持续流入，股指调整空间不大，震荡后将继续上行。

国债期货

周四，5 年期国债期货主力合约 TF1912 报收于 99.845，涨幅 0.07%，最高 99.865，最低 99.740，成交量 7157 手，持仓量 29471 手，日减仓 258 手；10 年期国债期货主力合约 T1912 报收于 98.425，涨幅 0.12%，最高 98.480，最低 98.285，成交量 3.43 万手，持仓量 77478 手，日增仓 141 手；2 年期国债期货主力合约 TS1912 报收于 100.285，涨幅 0.02%，最高 100.290，最低 100.260，成交量 1.30 万手，持仓量 6536 手，日增仓 457 手。为对冲税期高峰、政府债券发行缴款、地方国库现金管理到期等因素的影响，维护季末流动性平稳，央行昨日开展了 1700 亿元逆回购操作，资金面仍较为紧张。美联储将联邦基金利率目标区间下调 25BP 至 1.75%-2%；超额准备金率从 2019 年 9 月 19 日起下调 30 个 bp 至 1.80%。美联储内部的分歧明显，不过降息符合市场普遍预期。关注央行的操作动态和今日 LPR 报价利率是否下调。

外汇早评

隔夜，离岸人民币兑美元跌 0.28%，USDCNH 收 7.1029。央行开展 1200 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，当日无到期资金，单日净投放 1700 亿元；受此影响人民币走软。

美元指数跌 0.22%收 98.3621；欧元兑美元涨 0.10%收 1.1041；英镑兑美元涨 0.41%收 1.2524；澳元兑美元跌 0.54%收 0.6792；美元兑日元跌 0.37%收 108.04。美联储降息之后全球多家央行跟随。日本央行维持基准利率在-0.1%、10 年期国债收益率目标在 0%及资产购买规模不变，符合预期，日本货币政策宽松空间极其有限，日元上涨。英国央行维持基准利率在 0.75%及资产购买规模不变，并重申如果英国顺利脱欧，很可能意味着加息；鹰派表态令英镑上涨。美国经济数据有强有弱，整体略微偏强，美元一度收窄之前的跌幅；9 月费城联储制造业指数好于预期不及前值，上周初请失业金人数好于预期差于前值，8 月成屋销售总数好于预期和前值，8 月大企业联合会领先指标不及预期和前值。

继续关注全球贸易关系，中东、英国等热点。

分析师：张惠乾

电话：025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.